

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1984





Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

DIRECTORS AND OFFICERS

D.E. Khazzam	President and Director
B. Leebosh	Secretary and Director
N.E. Goodman	Director
G.M. Curtis	Director

HEAD OFFICE

Suite 301, 4141 Sherbrooke Street West
Montreal, Quebec H3Z 1B8
Telephone (514) 937-3947

TRANSFER AGENTS

The Canada Permanent Trust Company
Montreal and Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co.

SHARES LISTED

The Toronto Stock Exchange



To the Shareholders:

Magnetix International Ltd.'s results for the year under review reflected a continued depressed level of license income from the separator division as revenues for the year ended December 31, 1984 declined to the lowest levels in the past decade to \$432,885 versus \$549,116 in 1983. Consolidated losses totalled \$233,931 as compared with \$116,611 the year previous. These results were adversely affected by the following extraordinary items amounting to an aggregate \$310,000:

- provision for guarantee penalties for the Turkey Sise separator installation;
- foreign exchange losses stemming from the continuing decline in European currencies;
- Legal and other expenses associated with the acquisition of a 45% interest in Advanced Medical Technologies Inc. and the \$1.1 million private placement of convertible debentures of Magnetix, both concluded in January 1985.
- Losses on short term investments which were liquidated February 1984;
- Our equity in an extraordinary write-off of Petro-Sun's oil and gas interests.

Our share in earnings of affiliated companies declined to \$10,027 from \$97,017 in 1983. Excluding the write-off, the contribution from the affiliates would have increased 33% to \$129,385. Petro-Sun International Inc. reported a loss for the year ended December 31, 1984 of \$293,743 after a \$431,206 extraordinary write-off of oil and gas interests, compared with income of \$257,466 the year previous, on a 46% increase in revenues to \$11.8 million. Profitability of the company was penalized by a difficult startup at its new Sunstrip plant where the most pressing problem was to expand production to design capacity in order to meet demand. Condor Litho & Carton Inc. sales for its fiscal year ended August 31, 1984 expanded by 35% to over \$8 million assisted by the increased penetration of the U.S. market. While profitability showed significant improvement, management believes that it remains below the company's capability.

Highlights of 1984

- Orders were received for four large Jones separators, one DP 335 and one DP 317 for an iron ore project in Mexico and two DP 317's for a project in Yugoslavia, the latter remaining conditional on government approval. Additional sales included one DP 71 and three small laboratory scale P40 separators. While this represents the most active year for the separator division since 1979, less than 5% of the anticipated revenues from these sales was recognized in 1984.
- Magnetix entered into a conditional agreement, in October, to acquire a 45% interest in a new company to be formed to manufacture and market the patented Preci-Jet needleless injector for home care diabetic use. The acquisition was closed on January 14, 1985 and our investment in Advanced Medical Technologies Inc. is largely in the form of a \$650,000 five year term debenture carrying a 10% coupon. Magnetix also acquired a 25% interest in Patents Unlimited Ltd., owner of the Preci-Jet patents, as part of the transaction. This investment was financed through the private placement on January 31, 1985 of \$1.1 million in 10% redeemable five year debentures, convertible into shares at a price of \$2.00 per share during the first two years and at \$2.50 per share thereafter.



The Outlook

We are pleased to note that our current backlog of separator license income assures a doubling in revenues and a profit from operations in 1985, assuming no delays in the Yugoslavian project. While we no longer expect our sales target of ten DP 317's to be met in 1985 due to the significant scaling back of a large project scheduled for the latter part of the year, we are hopeful that modest additional sales will be forthcoming during the year. Meanwhile, the current sales prospect list through 1988 includes 22 projects in 14 countries with a combined sales potential totalling approximately 150 large units. Many of these projects have already been delayed several years, awaiting a firming in the world iron ore market. As far as our equity in income of affiliated companies is concerned, 1985 budget forecasts imply further progress, excluding any contribution from Advanced Medical Technologies. With a smooth startup, AMT could add significantly to our consolidated results this year. Meanwhile, we continue to expect a profitable year in 1985, despite a slow first quarter.

We look forward to the future with enthusiasm and we would like to take this opportunity to thank all of our associates and our shareholders for their continued support.

On Behalf of The Board

David E. Khazzam
President



ADVANCED MEDICAL TECHNOLOGIES INC.

A PROFILE

Advanced Medical Technologies Inc. (AMT) is a newly formed company whose long-term objective is to identify opportunities to improve, or make more efficient, medical services in the health care field, to commit research and development resources to such projects and to manufacture and market the products derived therefrom. Moreover, in order to supplement its own internal growth, it will seek to acquire licenses to manufacture medical devices developed by other parties. In the shorter term, however, AMT's energies are being directed towards realizing the full potential of the Preci-Jet needleless injector, the rights to which were originally acquired from its developer, Preci-Tech Ltd., a manufacturer of aircraft engine parts and other high precision machined metal components for the aerospace industry as well as for the surgical instrumentation field, communications satellites and the telecommunication industry. While the Preci-Jet is being initially introduced for home care diabetic use, its application is expected to be broadened through further development, with emphasis to be placed on the delivery of vaccines, antibiotics and allergy serums. The principals of Preci-Tech retain a 45% interest in AMT, while the remaining 10% is owned by Gestion IPM who provides management services under the direction of Mr. John D. Miller.

The Preci-Jet has undergone a thorough clinical testing program coordinated by the federal government and the Sacre Coeur Hospital in Montreal. It is believed to be superior to any other needleless injector currently available on the market. Its main features are:

- no needle trauma and generally painless;
- reduced tissue damage (imparts a hole a small fraction of the size of a needle syringe);
- adjustable pressure gauge for varying skin thickness;
- light, portable and easy to operate;
- maximum insulin dosages of 1/2 cc;
- greater accuracy which permits improved control of the disease;
- high absorption rate allowing greater flexibility in timing of injections prior to meals;
- permits mixing of fast and slow acting insulin in one injection;
- with proper use, requires sterilizing only once a month on average;
- cost savings through elimination of disposable syringes and a reduction in insulin requirements could provide a three or four year payback and benefit medical insurers, government or otherwise.

There are over two million insulin dependent diabetics in North America and there are approximately 75,000 newly diagnosed insulin dependent diabetics each year. A penetration level of only a few percentage points of just the North American market could provide AMT with very meaningful profits. Meanwhile, the company has already secured purchase orders of \$4 million from Ulster Scientific Inc., the exclusive distributor for the United States and \$3 million from Equipement Moniteur Inc., the exclusive distributor for Canada.

The Preci-Jet was officially unveiled for the first time on January 14, 1985 at a 2-1/2 day seminar of the American Diabetes Association Post Graduate Medicine seminar in New Orleans and met with a most gratifying response. Food and Drug Administration product approval, which is a requirement in the U.S., is expected to be forthcoming by mid-1985 when production is scheduled to commence from the AMT plant in Charlottetown, Prince Edward Island.

We would like to take this opportunity to thank the federal and provincial governments for their considerable support in the launching of this project and, while it is prudent to assume normal start-up difficulties in such projects, we are confident of its viability.



Auditor's Report

To the Shareholders,
Magnetix International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1984 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1984 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
April 10, 1985

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants



Magnetics International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Balance Sheet

	December 31	
	1984	1983
Assets		
Current assets		
Cash and short-term investments	\$ 462,549	\$ 956,650
Accounts receivable	49,992	127,364
Advance to an affiliated company	200,000	—
Advances (Note 10)	<u>333,977</u>	<u>—</u>
	1,046,518	1,084,014
Investments (Note 2)	1,543,650	1,557,865
Fixed assets (Note 3)	<u>27,831</u>	<u>40,577</u>
	<u><u>\$2,617,999</u></u>	<u><u>\$2,682,456</u></u>
Liabilities		
Current liabilities		
Bank loan (Note 4)	\$ 515,141	\$ 279,000
Accounts payable and accrued liabilities	238,418	179,816
Income taxes payable	<u>128,983</u>	<u>254,252</u>
	882,542	713,068
Long-term debt (Note 5)	500,000	500,000
Shareholders' Equity		
Capital stock (Note 6)		
Authorized		
Unlimited number of common shares		
without par value		
Issued and fully paid:		
3,368,455 (1983 - 3,368,455 shares)	1,130,145	1,130,145
Retained earnings (Note 7)	<u>105,312</u>	<u>339,243</u>
	1,235,457	1,469,388
	<u><u>\$2,617,999</u></u>	<u><u>\$2,682,456</u></u>
On behalf of the Board		
D.E. Khazzam, Director		
N.E. Goodman, Director		



Consolidated Statement of Income

	Year ended December 31	
	1984	1983
Income	\$432,885	\$549,116
Royalties	33,957	46,992
Provision for guarantee expense	46,118	—
Selling and administrative expenses	507,707	512,873
Loss on foreign exchange	35,586	11,805
Depreciation	12,746	16,294
Interest		
Long-term debt	50,000	50,000
Other	23,771	13,946
	<u>709,885</u>	<u>651,910</u>
	(277,000)	(102,794)
Losses on short-term investments	(44,280)	(119,586)
Loss before income taxes	(321,280)	(222,380)
Income tax recovery (Note 8)	77,322	8,752
Loss before undernoted item	(243,958)	(213,628)
Share in earnings of affiliated companies (including an exceptional loss of \$69,432 in 1983)	95,105	75,935
Loss before extraordinary items	(148,853)	(137,693)
Share in extraordinary items of affiliated companies	(85,078)	21,082
Loss for the year	<u>(\$233,931)</u>	<u>(\$116,611)</u>
Per share		
Loss before exceptional and extraordinary items	(\$0.04)	(\$0.02)
Loss before extraordinary items	(\$0.04)	(\$0.04)
Loss for the year	(\$0.07)	(\$0.03)

Consolidated Statement of Retained Earnings

	Year ended December 31	
	1984	1983
Retained earnings, beginning of year	\$339,243	\$312,430
Loss for the year	(233,931)	(116,611)
Tax recovered on dividends from a consolidated foreign subsidiary	—	143,424
Retained earnings, end of year (Note 7)	<u>\$105,312</u>	<u>\$339,243</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31	
	1984	1983
Application of funds		
Loss before extraordinary items	\$148,853	\$ 137,693
Items not affecting working capital		
Depreciation	(12,746)	(16,294)
Share in earnings of affiliated companies	95,105	75,935
	231,212	197,334
Investment in affiliated companies	—	750,001
Deferred account payable	—	140,269
Decrease in capital stock	—	38,794
Investment in fixed assets	—	772
	231,212	1,127,170
Source of funds		
Tax recovered on dividends from a consolidated foreign subsidiary	—	143,424
Investment in Quewest Resources Inc.	24,242	22,966
	24,242	166,390
Decrease in working capital	(206,970)	(960,780)
Working capital, beginning of year	370,946	1,331,726
Working capital, end of year	\$163,976	\$ 370,946



Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 1984

1. Significant accounting policies

- a) Principles of consolidation
The consolidated financial statements include the accounts of Magnetix International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.
- b) Foreign exchange
Accounts other than Canadian dollar accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end, except for investments, fixed assets and accumulated depreciation which have been translated at rates prevailing at dates of transactions. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation are translated at average rates of exchange prevailing during the year.
- c) Income recognition
The income under the licensing agreement for the sale of Jones Separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.
- d) Investments
When significant influence is exercised, investments are accounted for on the equity basis.
- e) Fixed assets
Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

2. Investments

The investments consist of:

	1984	1983
Condor Litho & Carton Inc. (50% interest accounted for on the equity basis and a long-term advance of \$750,000; 1983 - \$750,000 \$	857,097	\$ 765,762
Petro-Sun Int'l Inc. (27.68% interest; 1983 - 31.56% accounted for on the equity basis)	575,445	656,753
Quewest Resources Inc., at cost	111,108	135,350
	<u>\$1,543,650</u>	<u>\$1,557,865</u>

3. Fixed assets

	1984	1983
Fixed assets, at cost		
Land	\$ 21,001	\$ 21,001
Machinery, equipment and fixtures	101,035	101,035
Less accumulated depreciation	122,036	122,036
	<u>94,205</u>	<u>81,459</u>
	<u>\$ 27,831</u>	<u>\$ 40,577</u>

4. Bank Loan

The bank loan is secured by a first floating charge over all the assets of the Company and by the hypothecation of certain investments of the Company.

5. Long-term debt

	1984	1983
Debentures, 10% interest, due April 30, 1987	<u>\$500,000</u>	<u>\$500,000</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

The holders of the debentures will have the right to convert the principal of these debentures into common shares of the Company at a price of \$1.00 per share up to April 30, 1985 and thereafter at \$1.25 per share up to April 30, 1987.

Since April 30, 1984 the Company has the right to redeem in whole the debentures, upon thirty days notice, if the weighted average trading price for thirty days preceding the notice of redemption was not less than 125% of the conversion price referred to above.

6. Capital stock

The Company has allocated 155,000 shares under its stock option plan of which 135,000 shares are set aside to cover options granted to officers of the Company and a subsidiary. An option granted for 105,000 (1983 - 105,000) shares is exercisable at the preference of the officer of the Company over the next two years at a price of \$0.80 per share. The remaining option granted for 30,000 shares is exercisable at the preference of the officer of the subsidiary over the next year at a price of \$0.80 per share.

7. Retained earnings

The retained earnings of a consolidated subsidiary include a statutory legal reserve in the amount of \$76,200 (1983 - \$85,500) which is not available for distribution to shareholders to the extent of 50% of the outstanding share capital of \$63,025 (1983 - \$63,025).

8. Income taxes

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded. Furthermore the income taxes recovery results from the adjustment of the income taxes liability of a foreign subsidiary.

9. Segment information

The revenue under the licensing agreement for the sale of Jones Separators, which is the dominant segment, is received by a Swiss subsidiary upon the sale of Separators by a West German manufacturer.

10. Contractual commitments and subsequent events

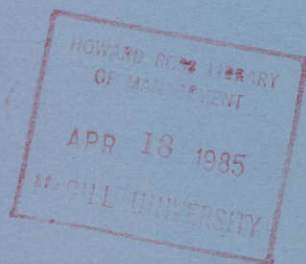
During last year, the Company signed loan agreements of \$900,000. The loans related to a participation that the Company wished to acquire and were subject to certain conditions. As at December 31, 1984, \$300,000 had been advanced on this commitment and a further \$475,000 was expended in January 1985.

On January 31, 1985, the Company issued \$1,100,000, 10% unsecured convertible debentures, due January 31, 1990. They are convertible into common shares at a price of \$2.00 per share until January 31, 1987 and thereafter at \$2.50 per share until January 31, 1990. The debentures are redeemable in whole after January 31, 1987 upon thirty days' notice, if the weighted average trading price for thirty days preceding the notice of redemption is not less than 125% of the conversion price referred to above.

MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1984





Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION

D.E. Khazzam	Président et administrateur
B. Leebosh	Secrétaire et administrateur
N.E. Goodman	Administrateur
G.M. Curtis	Administrateur

SIÈGE SOCIAL

4141, rue Sherbrooke ouest, Bureau 301
Montréal, Québec H3Z 1B8
Téléphone (514) 937-3947

AGENT DES TRANSFERTS

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent
Montréal et Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie.

INSCRIPTION DES ACTIONS

Bourse de Toronto



Aux actionnaires:

Les résultats de Magnétique Internationale Ltée au cours du dernier exercice reflètent une compression persistante du revenu tiré des licences de la division des séparateurs puisque les revenus de l'exercice terminé le 31 décembre 1984 ont chuté à leur plus bas niveau de la décennie passant de 549 116 \$ en 1983 à 432 885 \$. Les pertes consolidées ont totalisé 233 931 \$ comparativement à 116 611 \$ au cours de l'exercice précédent. Ces résultats ont subi les contrechocs des postes extraordinaires suivants totalisant 310 000 \$:

- provision pour garantie relative à l'installation du séparateur de Turkey Sise;
- pertes sur change résultant du déclin continu des devises européennes;
- frais juridiques et autres frais liés à l'acquisition d'une participation de 45% dans Advanced Medical Technologies Inc. et d'un placement privé de 1 100 111 \$ de débentures convertibles de Magnétique, les deux opérations ayant été conclues en janvier 1985;
- pertes sur placements à court terme liquidés en février 1984;
- notre quote-part de la radiation extraordinaire des participations pétrolières et gazières de Petro-Sun.

Notre quote-part des bénéfices des compagnies affiliées a chuté de 97 017 \$ en 1983 pour atteindre 10 027 \$. Si l'on n'avait pas tenu compte de la radiation, la contribution des filiales se serait accrue de 33% pour passer à 129 385 \$. Petro-Sun International Inc. a déclaré une perte de 293 743 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 1984 après une radiation extraordinaire de ses participations pétrolières et gazières se chiffrant à 431 206 \$, comparativement à un bénéfice de 257,466 \$ au cours de l'exercice précédent, avec une augmentation de ses revenus de 46% les portant à 11 800 000 \$. La rentabilité de la compagnie a été mise à l'épreuve par un démarrage difficile de sa nouvelle usine Sunstrip où le problème le plus urgent consistait à augmenter la production à son niveau projeté afin de répondre à la demande. Les ventes de Condor Litho & Carton Inc. pour l'exercice terminé le 30 août 1984 se sont accrues de 35% pour se chiffrer à plus de 8 000 000 \$ grâce à une pénétration accrue du marché américain. Même si la rentabilité s'est grandement améliorée, la direction est d'avis qu'elle est encore en-deçà des possibilités de la compagnie.

Faits saillants de 1984

- On nous a commandé quatre séparateurs Jones de grande taille, dont un DP 335 et un DP 317 pour un projet dans le minerai de fer au Mexique et deux DP 317 pour un projet en Yougoslavie qui est assujéti à l'approbation gouvernementale. Parmi les autres ventes, notons un DP 71 et trois modèles réduits de laboratoire P40. Même si 1984 s'est avérée la meilleure année pour la division des séparateurs depuis 1979, moins de 5% des revenus anticipés de ces ventes ont été comptabilisés en 1984.
- Magnétique a conclu une entente conditionnelle en octobre visant l'acquisition d'une participation de 45% dans une nouvelle société de fabrication et de mise en marché d'un injecteur sans aiguille breveté Preci-Jet pour soins à domicile des diabétiques. L'acquisition a été conclue le 14 janvier 1985 et notre participation dans Advanced Medical Technologies Inc. consiste principalement en une débenture à terme de 650 000 \$ échéant dans cinq ans et portant intérêt à 10%. Dans le cadre de la même opération Magnétique s'est également portée acquéreur d'une participation de 25% dans Patents Unlimited Ltd., qui détient les brevets Preci-Jet. Cette participation a été financée par le biais d'un placement privé, le 31 janvier 1985, de 1 100 000 \$ dans des débentures rachetables par anticipation, à échéance de cinq ans, portant intérêt à 10%, convertibles en actions à un prix de 2,00 \$ l'action au cours des deux premières années puis à 2,50 \$ l'action par la suite.



Les prévisions

Nous sommes heureux de souligner que la compression actuelle des revenus tirés des licences de la division des séparateurs résultera en un revenu doublé pour 1985 et nous permettra même de réaliser un bénéfice d'exploitation pourvu qu'aucun délai ne retarde le projet de Yougoslavie. Bien que nous n'espérions plus atteindre notre objectif de vente de dix DP 317 en 1985 en raison d'un retard important d'un projet d'envergure prévu pour la fin de 1985, nous espérons quelques ventes additionnelles au cours de l'année. Cependant, les perspectives actuelles de ventes jusqu'en 1988 comprendront 22 projets dans 14 pays dont le potentiel de vente combiné totalise environ 150 grandes unités. Bon nombre de ces projets accusent déjà des retards de plusieurs années et ne reprendront que lorsqu'un raffermissement du marché mondial du minerai de fer se fera sentir. Quant à la quote-part du bénéfice des sociétés affiliées nous revenant, les prévisions budgétaires de 1985 font état de progrès à venir, sans tenir compte toutefois de la contribution d'Advanced Medical Technologies. Grâce à un démarrage en douceur, AMT pourrait améliorer considérablement nos résultats consolidés cette année. En attendant, nous continuons à espérer la rentabilité pour 1985, malgré le premier trimestre qui démarre lentement.

Nous envisageons l'avenir avec enthousiasme et nous aimerions profiter de l'occasion pour remercier tous nos associés et nos actionnaires de nous prêter leur appui.

Au nom du conseil,

Le président
David E. Khazzam



ADVANCED MEDICAL TECHNOLOGIES INC.

PROFIL

Advanced Medical Technologies Inc. (AMT) est une société nouvellement formée dont les objectifs à long terme sont de découvrir des moyens d'améliorer, ou de rendre plus efficaces, les services médicaux dans le secteur des soins de santé, de consacrer des ressources à la recherche et au développement dans ce secteur et enfin de fabriquer et de mettre en marché les produits qui en résulteront. En outre, afin d'ajouter à sa propre croissance interne, elle tentera d'acquérir des licences de fabrication de dispositifs médicaux mis au point par d'autres. Toutefois, AMT tentera à plus court terme d'exploiter tout le potentiel de l'injecteur sans aiguille Preci-Jet dont les droits ont initialement été acquis de la société qui l'a mis au point, Preci-Tech Ltd., fabricant de pièces de moteurs d'avions et autres composants métalliques usinés de haute précision pour les industries de l'aérospatiale, des instruments chirurgicaux, des satellites de communication et des télécommunications. Même si le Preci-Jet est initialement mis sur le marché pour le soin à domicile des diabétiques, nous prévoyons étendre son utilisation, grâce à une mise au point encore plus sophistiquée, à l'administration de vaccins, d'antibiotiques et de tests d'allergie. Les dirigeants de Preci-Tech gardent une participation de 45% dans AMT, tandis que les 10% restants sont détenus par Gestion IPM qui fournit des services de gestion sous la direction de Monsieur John D. Miller.

Le Preci-Jet a fait l'objet d'un programme d'essais cliniques très complet coordonné par le gouvernement fédéral et l'Hôpital Sacré-Coeur de Montréal. Nous croyons qu'il est supérieur à tous les injecteurs sans aiguille présentement disponibles sur le marché. Ses principales caractéristiques sont les suivantes:

- Il n'entraîne aucun traumatisme causé par l'aiguille et son utilisation est généralement indolore;
- il inflige des dommages réduits aux tissus (le trou est légèrement plus petit que celui laissé par une aiguille de seringue);
- la jauge de tension s'adapte aux différentes épaisseurs de peau;
- il est léger, portatif et facile d'utilisation;
- il contient une dose d'insuline maximale de 1/2 cc;
- il est plus précis et permet un meilleur contrôle de la maladie;
- il se traduit par un taux d'absorption élevé permettant une plus grande flexibilité dans l'horaire des injections avant les repas;
- il permet le mélange de l'insuline à effet rapide et de l'insuline à effet prolongé en une seule injection;
- si l'on respecte l'usage prescrit, il ne doit être stérilisé qu'en moyenne une fois par mois seulement;
- les économies réalisées grâce à l'élimination des seringues jetables et à une réduction des besoins en insuline pourraient fournir un retour sur investissement de trois ou quatre ans, ce qui comporte des avantages pour les assureurs médicaux, le Gouvernement ou d'autres.

L'Amérique du Nord compte plus de deux millions de diabétiques qui dépendent de l'insuline et environ 75 000 nouveaux cas sont diagnostiqués chaque année. Un degré de pénétration du marché de quelques points seulement et ce, en Amérique du Nord uniquement, pourrait se traduire par des profits très substantiels pour AMT. La compagnie a déjà reçu des commandes totalisant 4 000 000 \$ d'Ulster Scientific Inc., distributeur exclusif pour les États-Unis et 3 000 000 \$ d'Équipement Moniteur Inc., distributeur exclusif pour le Canada.

Le Preci-Jet, officiellement présenté pour la première fois le 14 janvier 1985 lors d'un séminaire de deux jours de l'American Diabetes Association Post Graduate Medicine à la Nouvelle-Orléans, a été fort bien accueilli. L'approbation du produit par la Food and Drug Administration est une exigence aux États-Unis. Nous prévoyons la recevoir d'ici juin 1985, soit la période à laquelle la production devrait commencer à l'usine AMT de Charlottetown (Île-du-Prince-Édouard).

Nous aimerions profiter de l'occasion pour remercier les gouvernements provincial et fédéral de leur appui lors du lancement de ce programme et, bien qu'il soit normal de s'attendre à quelques difficultés de démarrage, nous avons pleine confiance en sa viabilité.



Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1984 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre comptes par les renseignements et explications qui nous été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1984 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, (Québec)
le 10 avril 1985

Touche Ross & Cie.
Comptables agréés



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

Bilan Consolidé

	31 décembre	
	1984	1983
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	462 549 \$	956 650 \$
Débiteurs	49 992	127 364
Avance à une compagnie affiliée	200 000	—
Avances (note 10)	333 977	—
	<u>1 046 518</u>	<u>1 084 014</u>
Participations (note 2)	1 543 650	1 557 865
Immobilisations (note 3)	27 831	40 577
	<u>2 617 999 \$</u>	<u>2 682 456 \$</u>
Passif		
Passif à court terme		
Emprunt bancaire (note 4)	515 141 \$	279 000 \$
Créditeurs et frais courus	238 418	179 816
Impôts sur le revenu à payer	128 983	254 252
	<u>882 542</u>	<u>713 068</u>
Dette à long terme (note 5)	500 000	500 000
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Émis et entièrement libéré:		
3 368 455 actions ordinaires	1 130 145	1 130 145
Bénéfices non répartis (note 7)	105 312	339 243
	<u>1 235 457</u>	<u>1 469 388</u>
	<u>2 617 999 \$</u>	<u>2 682 456 \$</u>
Au nom du conseil		
D.E. Khazzam, Administrateur		
N.E. Goodman, Administrateur		



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

État consolidé des résultats

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1984	1983
Revenus	432 885 \$	549 116 \$
Redevances	33 957	46 992
Provision pour garantie	46 118	—
Frais de vente et d'administration	507 707	512 873
Perte sur change	35 586	11 805
Amortissement	12 746	16 294
Intérêts		
Dette à long terme	50 000	50 000
Autres	23 771	13 946
	<u>709 885</u>	<u>651 910</u>
	(277 000)	(102 794)
Pertes sur des placements à court terme	(44 280)	(119 586)
Perte avant impôts sur le revenu	(321 280)	(222 380)
Recouvrement des impôts sur le revenu (note 8)	77 322	8 752
Perte avant le poste suivant	(243 958)	(213 628)
Quote-part du bénéfice des compagnies affiliées (incluant une perte exceptionnelle de 69 432 \$ en 1983)	95 105	75 935
Perte avant postes extraordinaires	(148 853)	(137 693)
Quote-part des postes extraordinaires des compagnies affiliées	(85 078)	21 082
Perte de l'exercice	<u>(233 931)\$</u>	<u>(116 611)\$</u>
Bénéfice par action		
Perte avant postes exceptionnel et extraordinaires	(0,04)\$	(0,02)\$
Perte avant postes extraordinaires	(0,04)\$	(0,04)\$
Perte de l'exercice	(0,07)\$	(0,03)\$

État consolidé des bénéfices non répartis

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1984	1983
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	339 243 \$	312 430 \$
Perte de l'exercice	(233 931)	(116 611)
Impôt recouvré sur les dividendes d'une filiale étrangère consolidée	—	143 424
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 7)	<u>105 312 \$</u>	<u>339 243 \$</u>

**État consolidé de l'évolution de la situation financière**

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1984	1983
Utilisation des fonds		
Perte avant postes extraordinaires	148 853 \$	137 693 \$
Éléments n'affectant pas le fonds de roulement		
Amortissement	(12 746)	(16 294)
Quote-part du bénéfice des compagnies affiliées	95 105	75 935
	<u>231 212</u>	<u>197 334</u>
Participation dans les compagnies affiliées	—	750 001
Charge reportée	—	140 269
Diminution du capital-actions	—	38 794
Placement en immobilisations	—	772
	<u>231 212</u>	<u>1 127 170</u>
Provenance des fonds		
Impôt recouvré sur les dividendes d'une filiale étrangère consolidée	—	143 424
Participation dans Quwest Resources Inc.	24 242	22 966
	<u>24 242</u>	<u>166 390</u>
Diminution du fonds de roulement	(206 970)	(960 780)
Fonds de roulement au début de l'exercice	370 946	1 331 726
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>163 976 \$</u>	<u>370 946 \$</u>



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

Notes complémentaires 31 décembre 1984

1. Principales conventions comptables

- a) Consolidation
Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales à l'exception de Con Quest Explorations Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54% est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. La participation de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait consenties ont été radiées au cours d'exercices antérieurs.
- b) Devises étrangères
Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur et à la fin de l'exercice, à l'exception des participations, des immobilisations et de l'amortissement cumulé qui le sont aux taux en vigueur aux dates des opérations. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultants, à l'exception de l'amortissement, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.
- c) Comptabilisation des revenus
Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs Jones sont comptabilisés au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont inscrits dans les comptes selon la comptabilité d'exercice.
- d) Participations
Les participations sont comptabilisées à la valeur de consolidation lorsqu'une influence sensible est exercée.
- e) Immobilisations
Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation probable de chaque bien.

2. Participations

Ces participations comprennent:

	1984	1983
Condor Litho & Carton Inc. (participations 50,0%, comptabilisée à la valeur de consolidation, et avance à long terme de 750 000 \$; 750 000 \$ en 1983) . .	857 097 \$	765 762 \$
Petro-Sun Inc. (participations de 27,68%; 31,56% en 1983, comptabilisée à la valeur de consolidation)	575 445	656 753
Quewest Resources Inc., au prix coûtant .	111 108	135 350
	<u>1 543 650</u>	<u>1 557 865</u>

3. Immobilisations

	1984	1983
Immobilisations, au prix coûtant		
Terrains	21 001	21 001
Matériel, outillage et agencements	101 035	101 035
Moins amortissement cumulé	122 036	122 036
	94 205	81 459
	<u>27 831</u>	<u>40 577</u>

4. Emprunt bancaire

L'emprunt bancaire est garanti par une charge flottante sur tous les actifs de la compagnie ainsi que par le nantissement de certaines participations de la compagnie.

5. Dette à long terme

	1984	1983
Débetures, portant intérêt à 10%, échéant le 30 avril 1987	500 000 \$	500 000 \$



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

Les détenteurs des débentures auront le droit de convertir le principal de leurs débentures en actions ordinaires de la compagnie à un prix de 1 \$ l'action jusqu'au 30 avril 1985 et par la suite à 1,25 \$ l'action jusqu'au 30 avril 1987.

Depuis le 30 avril 1984, la compagnie a le droit de racheter la totalité des débentures, sur préavis de 30 jours, si le prix moyen pondéré de l'action pendant les 30 jours précédant l'avis de rachat n'est pas inférieur à 125% du prix de conversion susmentionné.

6. Capital-actions

La compagnie a distribué 155 000 actions en vertu de son régime d'options d'achat d'actions dont 135 000 ont été mises de côté afin de couvrir les options accordées à des dirigeants de la compagnie et d'une filiale. Une option accordée à l'égard de 105 000 actions (105 000 en 1983) peut être levée au gré du dirigeant de la compagnie au cours des deux prochaines années à 0,80 l'action. L'autre option accordée à l'égard de 30 000 actions peut être levée au gré du dirigeant de la filiale au cours de la prochaine année à 0,80 l'action.

7. Bénéfices non répartis

Les bénéfices non répartis d'une filiale consolidée comprennent une réserve statutaire de 76 200 \$ (85 500 \$ en 1983) qui n'est pas disponible pour la distribution aux actionnaires jusqu'à concurrence de 50% du capital-actions en circulation de 63 025 \$ (63 025 \$ en 1983).

8. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu est anormale puisque certaines filiales ont réalisé des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres ont subi des pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé. De plus, le recouvrement des impôts sur le revenu provient d'un ajustement des impôts à payer d'une filiale étrangère.

9. Information sectorielle

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs Jones, qui est un secteur dominant, sont reçus par une filiale suisse, à la suite de la vente des séparateurs par un manufacturier ouest-allemand.

10. Engagements contractuels et événements subséquents

Au cours de l'exercice, la compagnie a signé des contrats de prêts pour une somme de 900 000 \$. Ces prêts sont en relation avec l'acquisition d'une participation que la compagnie veut faire et sont sujets à certaines conditions. Au 31 décembre 1984, une somme de 300 000 \$ a été avancée sur ces contrats de prêts et un montant supplémentaire de 475 000 \$ a été avancé en janvier 1985.

De plus, en date du 31 janvier 1985, la compagnie a émis pour 1 100 000 \$ de débentures non garanties, 10%, échéant le 31 janvier 1990. Ces débentures seront convertibles en actions ordinaires à un prix de 2 \$ l'action jusqu'au 31 janvier 1987 et par la suite à 2,50 \$ l'action jusqu'au 31 janvier 1990. Ces débentures seront entièrement rachetables après le 31 janvier 1987, sur préavis de 30 jours, si le prix moyen pondéré de l'action pendant les 30 jours précédant l'avis de rachat n'est pas inférieur à 125% du prix de conversion en vigueur à cette date.

